INSTITUT
DE LA STATISTIQUE
DU QUÉBEC

www.stat.gouv.qc.ca

Fonds communs de placement au Québec

Novembre 2013

Troisième trimestre 2013

L'*Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*, réalisée par l'Institut de la statistique du Québec (ISQ), permet de suivre l'évolution de l'actif net des fonds communs de placement au Québec. Par fonds communs de placement, on désigne ici « les fonds constitués de sommes mises en commun par des épargnants en vue d'un placement collectif, et dont la gestion est assurée par un tiers qui doit sur demande racheter les parts à leur valeur liquidative »[1].

Cette enquête permet d'apprécier l'importance du rôle joué par les fonds communs de placement dans la gestion de la richesse financière des Québécois. Le total de l'actif net des fonds communs de placement révèle la valeur au marché des titres apparaissant au bilan des fonds communs de placement et dont a été extrait le passif pouvant être associé à l'acquisition de ces titres.

Cette enquête permet également de segmenter le marché selon le type de fonds communs, de mesurer la concentration de l'offre dans ce marché et de faire ressortir l'évolution de l'importance relative des véhicules de placement choisis par l'épargnant pour faire fructifier ses économies.

Croissance de la valeur des fonds communs de placement au Québec

On enregistre une hausse de 3,7 % de la valeur des fonds communs de placement au Québec au 3e trimestre 2013, comparativement à une augmentation de 3,5 % observée sur l'ensemble du territoire canadien au cours du même trimestre. Il s'agit d'une cinquième hausse trimestrielle consécutive au Québec.

Du 30 septembre 2012 au 30 septembre 2013, la valeur totale du marché des fonds communs de placement au Québec augmente de 13,8 %, comparativement à 9,0 % sur l'ensemble du territoire canadien.

L'actif des Québécois investi dans les fonds communs de placement au 3e trimestre 2013 se chiffre à 139,9 milliards de dollars (G$), tandis qu'il atteint 689,6 G$ pour l'ensemble des Canadiens. La part des fonds communs de placement appartenant aux personnes résidentes du Québec s'établit à 20,3 % au 3e trimestre 2013, comparativement à 19,4 % au 3e trimestre 2012.

1. Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), *glossaire*, (site Web consulté le 20 novembre 2013).

Tableau 1
Valeur de l'actif des fonds communs de placement, Québec et Canada, 2003-2013

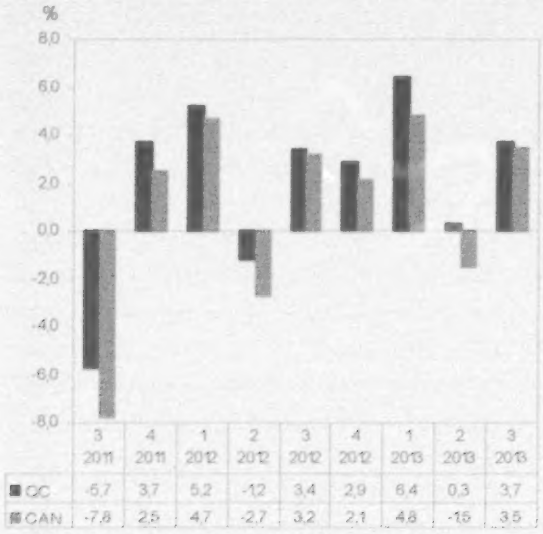
Année	Trimestre	Québec	Canada
		G $	
2003	4	64,8	438,9
2004	4	75,0	497,3
2005	4	86,4	570,0
2006	4	98,3	660,2
2007	4	105,5	697,2
2008	4	83,7	562,1
2009	4	99,6	658,0
2010	4	113,2	627,7 r
2011	1	117,2	650,0 r
2011	2	117,0	637,8 r
2011	3	110,3	588,1
2011	4	114,4	602,5
2012	1	120,3	630,6
2012	2	118,9	613,4 r
2012	3	123,0	632,7 r
2012	4	126,5	645,7
2013	1	134,5	676,8
2013	2	134,9	666,5
2013	3	139,9	689,6

r : Donnée révisée.
Note : Il y a un bris de série des données de l'IFIC au 1er trimestre 2010.
Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.
Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), *IFIC Industry Overview*, octobre 2013.

Déjà 100 ans de patrimoine statistique

Québec

Figure 1
Évolution de l'actif des fonds communs de placement, Québec et Canada, 3e trimestre 2011-2013



Note : Les données du Canada ont été révisées du 3e trimestre 2011 au 4e trimestre 2012.

Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.
Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), *IFIC Industry Overview*, octobre 2013.

Augmentation de 5,3 % de la valeur des fonds d'actions

La progression de la valeur des fonds d'actions inscrits au portefeuille de placement des Québécois au 3e trimestre 2013 (5,3 %) est supérieure à celle observée pour chacun des autres types de fonds disponibles au Québec. Les fonds d'actions se chiffrent ainsi à 51,4 G$ au 3e trimestre 2013, comparativement à 44,8 G$ au 3e trimestre 2012.

Du 30 septembre 2012 au 30 septembre 2013, la valeur des fonds d'actions au Québec augmente de 14,6 %, ce qui est cependant inférieur à la progression de la valeur totale des fonds communs de placement équilibrés (19,4 %) durant cette période au Québec. Le poids relatif des fonds d'actions dans le portefeuille moyen de fonds communs de placement détenus par des Québécois augmente tout de même légèrement de 36,5 % au 3e trimestre 2012 à 36,7 % au 3e trimestre 2013.

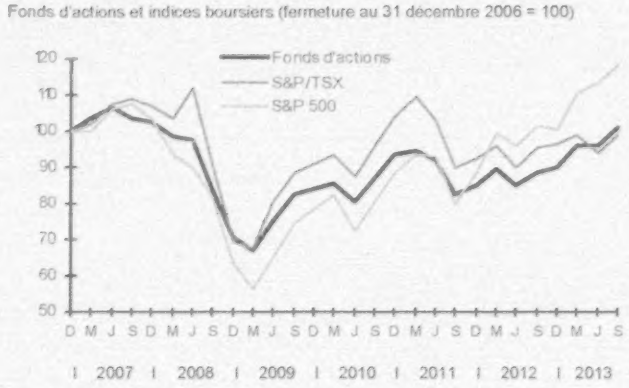
Évolution comparative des fonds d'actions au Québec et des indices boursiers nord-américains

L'évolution de la valeur des fonds d'actions au Québec suit en général l'indice du S&P/TSX au cours des dernières années. Leur popularité, en termes de ventes nettes, a semblé en général avoir entraîné à la baisse ou freiné la croissance de la valeur relative de ces fonds suite à la crise financière de l'automne 2008. Cependant, il y a eu du rattrapage à cet égard depuis décembre 2012 (figure 2).

L'indice S&P/TSX est en hausse de 5,4 % au 3e trimestre 2013, comparativement à une augmentation de 4,4 % pour le Standard and Poor's 500 et à 5,3 % pour la valeur des fonds d'actions détenus au Québec.

Du 30 septembre 2012 au 30 septembre 2013, l'indice S&P/TSX a augmenté de 3,8 %, pendant que le Standard and Poor's est en hausse de 16,7 % et que la valeur des fonds d'actions détenus au Québec augmente de 14,6 %.

Figure 2
Évolution des fonds d'actions au Québec et des indices S&P/TSX et S&P 500 à la fermeture, décembre 2006 à septembre 2013



S&P/TSX : Indice synthétique, Bourse de Toronto.
S&P 500 : Indice le plus représentatif du marché boursier américain, Bourse de New York.

Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.
Banque du Canada, *Statistiques financières et boursières de la Banque du Canada*, octobre 2013 (site Web consulté le 20 novembre 2013).

Croissance des fonds équilibrés et faible hausse de la valeur des fonds obligataires et à revenu fixe

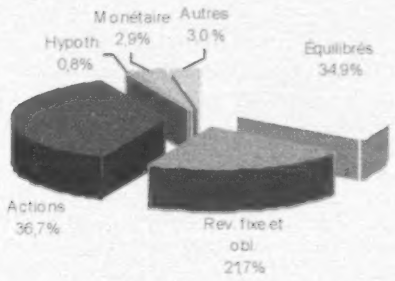
La valeur des fonds de placement équilibrés au Québec (48,8 G$) augmente de 4,1 % au 3e trimestre 2013 et de 19,4 % par rapport au 3e trimestre 2012. Du 30 septembre 2012 au 30 septembre 2013, le poids relatif de ces fonds progresse de 33,3 % à 34,9 % de l'actif total des Québécois dans les fonds communs de placement.

La valeur des fonds obligataires et à revenu fixe au Québec (30,3 G$) augmente de 0,5 % au 3e trimestre 2013, tandis qu'on note une croissance de 8,2 % par rapport au trimestre correspondant de 2012. Cette progression, inférieure à l'ensemble des fonds communs de placement, entraîne une légère baisse du poids relatif des fonds obligataires et à revenu fixe de 22,8 % de la valeur totale du portefeuille des Québécois au 30 septembre 2012 à 21,7 % un an plus tard.

Progression de la valeur des fonds monétaires

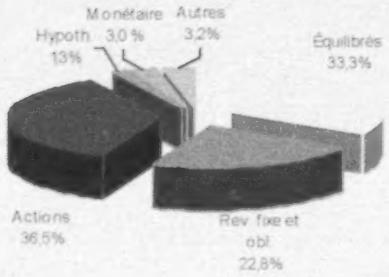
La valeur totale des fonds monétaires (4,1 G$) augmente de 10,1 % au Québec au 3e trimestre 2013. La valeur de ces fonds a augmenté de 11,1 % depuis le 30 septembre 2012. Les fonds monétaires représentent 2,9 % de l'actif accumulé dans les fonds communs de placement au Québec au 30 septembre 2013, comparativement à 3,0 % au 30 septembre 2012.

Figure 3
Répartition de l'actif selon le type de fonds communs de placement, Québec, 3e trimestre 2013



Note : Voir le glossaire à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.

Figure 4
Répartition de l'actif selon le type de fonds communs de placement, Québec, 3e trimestre 2012

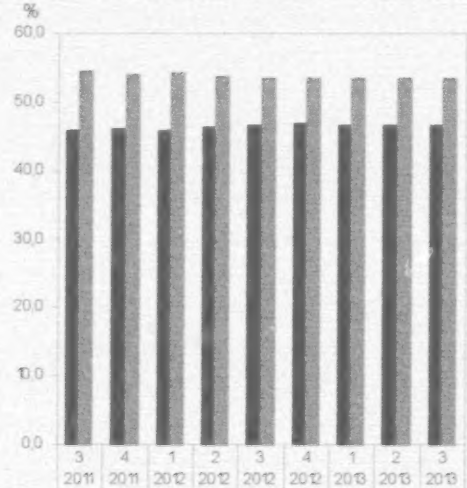


Note : Voir le glossaire à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.

La part des fonds communs affiliés à une institution de dépôt reste stable au 3e trimestre 2013

Les fonds communs de placement affiliés à une institution de dépôt représentent 46,6 % du marché québécois des fonds communs de placement au 3e trimestre 2013. La hausse de la valeur de ces fonds (3,5 %) est légèrement inférieure à celle enregistrée par les fonds indépendants et les fonds qui relèvent d'une société d'assurance vie (3,9 %) au cours du 3e trimestre 2013. Le poids relatif de ces fonds au Québec demeure à 53,4 % au 3e trimestre 2013.

Figure 5
Répartition de l'actif des fonds communs de placement détenus au Québec, selon l'affiliation à une institution de dépôt, 3e trimestre 2011-2013



	3 2011	4 2011	1 2012	2 2012	3 2012	4 2012	1 2013	2 2013	3 2013
Inst. dépôt	45,6	46,0	45,7	46,3	46,5	46,7	46,6	46,6	46,6
Autres	54,4	54,0	54,3	53,7	53,5	53,3	53,4	53,4	53,4

Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.

Glossaire

Actif : compilation selon l'adresse des clients résidant au Québec ou selon le total des actifs relatifs aux clients desservis par des points de vente situés au Québec.

Fonds équilibré : fonds communs de placement dont la politique de placement vise à bâtir un portefeuille équilibré composé principalement d'obligations et d'actions.

Fonds à revenus fixes et obligations : incluent les obligations d'épargne des gouvernements et les obligations négociables des gouvernements et des sociétés.

Fonds d'actions : incluent les actions ordinaires et privilégiées, les actions des fonds d'investissement (dits fermés ou *close-end funds*) et les options et contrats à terme.

Fonds hypothécaires : incluent les prêts hypothécaires de premier rang sur des propriétés résidentielles au Québec, quoique certains fonds investissent aussi dans des prêts hypothécaires commerciaux.

Fonds du marché monétaire : incluent les bons du Trésor et autres titres à court terme à faible risque.

Autres : incluent les fonds spécialisés, les stratégies spéciales et la catégorie divers.

Réalisation : James O'Connor, économiste
Avec la collaboration de : Sylvain Prévost-Dallaire, économiste
Avec l'assistance technique de : Bruno Verreault, technicien en statistique
Sous la direction de : Yrène Gagné, directrice

Ont aussi collaboré à la réalisation : Esther Frève, réviseure linguistique, Direction des communications
Samuel Couture et Charles Alleyn, Direction des stratégies et des opérations de collecte

Pour tout renseignement, veuillez communiquer avec : James O'Connor, économiste
Direction des statistiques sectorielles et du développement durable
Institut de la statistique du Québec
200, chemin Sainte-Foy, 3e étage
Québec (Québec) G1R 5T4
Téléphone : 418 691-2411, poste 3151
Télécopieur : 418 643-4129

La version PDF de ce bulletin est consultable sur le site Web de l'Institut, à l'adresse suivante : www.stat.gouv.qc.ca.

Dépôt légal
Bibliothèque et Archives Canada
Bibliothèque et Archives nationales du Québec
4e trimestre 2013
ISSN 1923-1806 (en ligne)

© Gouvernement du Québec, Institut de la statistique du Québec

Toute reproduction autre qu'à des fins de consultation personnelle est interdite sans l'autorisation du gouvernement du Québec.
www.stat.gouv.qc.ca/droits_auteur.htm

Institut de la statistique Québec